

# 嘉实理财通系列证券投资基金暨 嘉实增长基金、嘉实稳健基金和嘉实债券基金 2005 年第一季度报告

## 重要提示

本系列基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本系列基金托管人中国银行股份有限公司根据本系列基金合同规定，于 2005 年 4 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本系列基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

本系列基金/基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本系列基金的招募说明书。

本系列基金由具有不同市场定位的三只基金构成，包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式，适用一个基金合同和招募说明书。

本系列基金管理人为嘉实基金管理有限公司，托管人为中国银行股份有限公司。

本报告财务资料未经审计。

## 一、嘉实增长证券投资基金

### （一）基金产品概况

基金简称：嘉实增长

基金代码：070002（深交所净值揭示代码：160702）

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003 年 7 月 9 日

报告期末基金份额总额：1,179,157,933.88 份

投资目标：投资于具有高速成长潜力的中小企业上市公司，以获取未来资本增值的机会，并谋求基金资产的中长期稳定增值，同时通过分散投资提高基金资产的流动性。

投资策略：从公司基本面分析入手挑选具有成长潜力的股票，重点投资于预期利润或收入

具有良好增长潜力的成长型上市公司的股票。投资组合比例范围为股票 40-75%、债券 20-55%、现金 5%左右。

业绩比较基准：巨潮 500（小盘）指数

风险收益特征：属于中高风险证券投资基金，本基金长期系统性风险控制目标为基金份额净值相对于基金业绩基准的  $\beta$  值保持在 0.5 至 0.8 之间。

## （二）主要财务指标和基金净值表现

### 1. 主要财务指标

| 主要财务指标         | 本期间(2005年1月1日-3月31日) |
|----------------|----------------------|
| 基金本期净收益(元)     | -9,788,122.18        |
| 基金份额本期净收益(元/份) | -0.0088              |
| 期末基金资产净值(元)    | 1,344,152,729.63     |
| 期末基金份额净值(元/份)  | 1.140                |

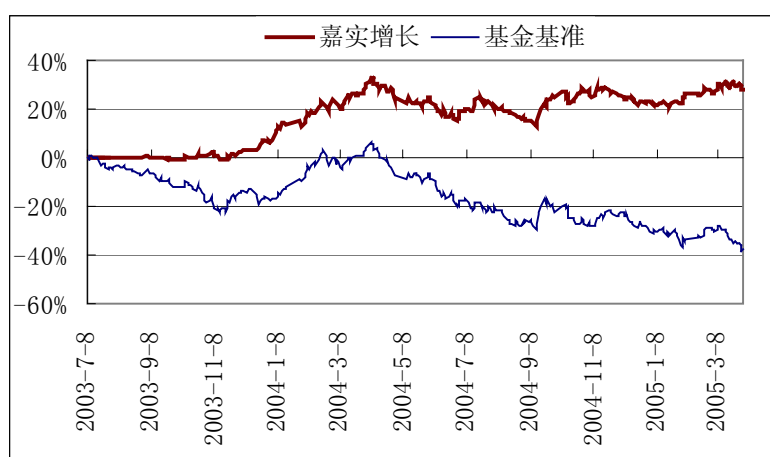
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 2. 基金净值表现

#### （1）报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差<br>② | 业绩比较基<br>准收益率<br>③ | 业绩比较基<br>准收益率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④    |
|-------|------------|-------------------|--------------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 4.01%      | 0.73%             | -10.72%            | 1.64%                 | 14.73% | -0.91% |

#### （2）基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较



注：本基金投资组合比例限制如下：

（1）投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%；（2）持有一家公司的股票，不得超过基金资产净值的 10%；（3）本基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家公司的发行的

证券，不得超过该证券的 10%；（4）投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%；（5）本基金的股票资产中至少有 80%属于本基金名称所显示的投资内容；（6）法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定。

由于基金规模或市场的变化导致的投资组合超过上述约定的比例不在限制之内，但应在 10 个交易日内进行调整，以达到标准。

自本基金合同生效日 2003 年 7 月 9 日起六个月内，本基金达到上述比例限制。本报告期内本基金严格遵循上述基金合同规定的投资组合比例限制。

### （三）投资组合报告

#### 1、报告期末基金资产组合情况

| 资产类别         | 金额（元）            | 占基金总资产的比例 |
|--------------|------------------|-----------|
| 股票           | 869,810,849.59   | 62.44%    |
| 债券           | 400,943,156.47   | 28.78%    |
| 银行存款及清算备付金合计 | 13,777,690.48    | 0.99%     |
| 其他资产等        | 108,550,677.18   | 7.79%     |
| 合计           | 1,393,082,373.72 | 100%      |

#### 2、报告期末按行业分类的股票投资组合

| 行业               | 股票市值（元）        | 市值占基金资产净值比例 |
|------------------|----------------|-------------|
| A 农、林、牧、渔业       | 198,198.00     | 0.02%       |
| B 采掘业            | 44,761,348.02  | 3.33%       |
| C 制造业            | 473,741,623.12 | 35.24%      |
| C0 食品、饮料         | 56,524,123.58  | 4.21%       |
| C1 纺织、服装、皮毛      | 25,976,641.95  | 1.93%       |
| C2 木材、家具         |                |             |
| C3 造纸、印刷         |                |             |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料   | 37,115,310.18  | 2.76%       |
| C5 电子            |                |             |
| C6 金属、非金属        | 64,033,322.95  | 4.76%       |
| C7 机械、设备、仪表      | 85,249,674.44  | 6.34%       |
| C8 医药、生物制品       | 204,842,550.02 | 15.24%      |
| C99 其他制造业        |                |             |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 903,166.24     | 0.07%       |
| E 建筑业            | 5,057,795.05   | 0.38%       |
| F 交通运输、仓储业       | 249,104,280.82 | 18.53%      |
| G 信息技术业          | 3,887,834.72   | 0.29%       |
| H 批发和零售贸易        | 47,211,885.03  | 3.51%       |
| I 金融、保险业         |                |             |
| J 房地产业           | 33,207,288.40  | 2.47%       |
| K 社会服务业          | 11,737,430.19  | 0.87%       |

|           |                |        |
|-----------|----------------|--------|
| L 传播与文化产业 |                |        |
| M 综合类     |                |        |
| 合计        | 869,810,849.59 | 64.71% |

## 3、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

| 序号 | 股票代码   | 股票简称  | 数量(股)     | 期末市值(元)       | 市值占基金资产净值比例 |
|----|--------|-------|-----------|---------------|-------------|
| 1  | 000538 | 云南白药  | 4,856,106 | 97,947,658.02 | 7.29%       |
| 2  | 600125 | 铁龙股份  | 7,343,112 | 66,748,888.08 | 4.97%       |
| 3  | 600009 | 上海机场  | 3,925,469 | 64,770,238.50 | 4.82%       |
| 4  | 600521 | 华海药业  | 3,465,555 | 59,434,268.25 | 4.42%       |
| 5  | 000022 | 深赤湾 A | 1,538,618 | 49,574,271.96 | 3.69%       |
| 6  | 000617 | 石油济柴  | 3,134,412 | 45,072,844.56 | 3.35%       |
| 7  | 000869 | 张裕 A  | 2,728,659 | 42,621,653.58 | 3.17%       |
| 8  | 600267 | 海正药业  | 3,796,976 | 37,590,062.40 | 2.80%       |
| 9  | 600383 | 金地集团  | 3,391,960 | 33,207,288.40 | 2.47%       |
| 10 | 600066 | 宇通客车  | 3,366,077 | 30,765,943.78 | 2.29%       |

## 4、报告期末按券种分类的债券投资组合

| 债券类别  | 期末市值(元)        | 市值占基金资产净值比例 |
|-------|----------------|-------------|
| 国家债券  | 129,031,925.20 | 9.60%       |
| 央行票据  |                |             |
| 企业债券  |                |             |
| 金融债券  | 149,572,000.00 | 11.13%      |
| 可转换债券 | 122,339,231.27 | 9.10%       |
| 合计    | 400,943,156.47 | 29.83%      |

注：银行间国债及金融债均按成本计算市值，国债及金融债合计比例20.73%

## 5、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

| 序号 | 债券名称      | 期末市值(元)       | 市值占基金资产净值比例 |
|----|-----------|---------------|-------------|
| 1  | 04 国开 10  | 70,009,000.00 | 5.21%       |
| 2  | 21 国债(15) | 48,875,442.00 | 3.64%       |
| 3  | 侨城转债      | 30,558,674.34 | 2.27%       |
| 4  | 01 国开 19  | 30,003,000.00 | 2.23%       |
| 5  | 04 国债(5)  | 29,583,950.00 | 2.20%       |

## 6、投资组合报告附注

(1) 报告期内本基金投资的前十名股票的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

(2) 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

(3) 其他资产构成

| 其他资产      | 期末余额(元)        |
|-----------|----------------|
| 交易保证金     | 391,053.47     |
| 应收证券交易清算款 |                |
| 应收利息      | 5,566,092.39   |
| 应收申购款     | 29,113,531.32  |
| 其他应收款     | 73,480,000.00  |
| 买入返售证券    |                |
| 合计        | 108,550,677.18 |

## (4) 持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 代码     | 债券名称 | 期末市值(元)       | 市值占基金资产净值比例 |
|----|--------|------|---------------|-------------|
| 1  | 100016 | 民生转债 | 3,181,200.00  | 0.24%       |
| 2  | 100177 | 雅戈转债 | 5,668,500.00  | 0.42%       |
| 3  | 100236 | 桂冠转债 | 5,173,955.30  | 0.38%       |
| 4  | 110001 | 邯钢转债 | 7,684,249.30  | 0.57%       |
| 5  | 125069 | 侨城转债 | 30,558,674.34 | 2.27%       |
| 6  | 125822 | 海化转债 | 16,332,655.36 | 1.22%       |
| 7  | 125932 | 华菱转债 | 22,960,386.05 | 1.71%       |
| 8  | 125937 | 金牛转债 | 23,832,307.52 | 1.77%       |
| 9  | 126002 | 万科转2 | 1,035,122.40  | 0.08%       |

## 二、嘉实稳健证券投资基金

## (一) 基金产品概况

基金简称：嘉实稳健

基金代码：070003（深交所净值揭示代码：160703）

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003年7月9日

报告期末基金份额总额：936,674,186.90份

投资目标：在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。

投资策略：在对市场趋势判断的前提下进行资产配置，通过基本面分析挖掘行业优势企业，获取稳定的长期回报。投资组合比例范围为股票 40-75%、债券 20-55%、现金 5%左右。

业绩比较基准：巨潮 200（大盘）指数

风险收益特征：属于中低风险证券投资基金，本基金长期系统性风险控制目标为基金份额净值相对于基金业绩基准的  $\beta$  值保持在 0.5 至 0.8 之间。

## (二) 主要财务指标和基金净值表现

## 1. 主要财务指标

| 主要财务指标         | 本期间(2005年1月1日-3月31日) |
|----------------|----------------------|
| 基金本期净收益(元)     | -11,738,549.88       |
| 基金份额本期净收益(元/份) | -0.0125              |
| 期末基金资产净值(元)    | 963,888,418.39       |
| 期末基金份额净值(元/份)  | 1.029                |

上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## 2. 基金净值表现

### (1) 报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差<br>② | 业绩比较基<br>准收益率<br>③ | 业绩比较基<br>准收益率标准差<br>④ | ①-③   | ②-④    |
|-------|------------|-------------------|--------------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 1.48%      | 0.74%             | -5.93%             | 1.34%                 | 7.41% | -0.60% |

### (2) 基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较



注：本基金投资组合比例限制如下：

(1) 投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%；(2) 持有一家公司的股票，不得超过基金资产净值的 10%；(3) 本基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%；(4) 投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%；(5) 本基金的股票资产中至少有 80% 属于本基金名称所显示的投资内容；(6) 法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定。

由于基金规模或市场的变化导致的投资组合超过上述约定的比例不在限制之内，但应在 10 个工作日内进行调整，以达到标准。

自本基金合同生效日 2003 年 7 月 9 日起六个月内，本基金达到上述比例限制。本报告期内本基金严格遵循上述基金合同规定的投资组合比例限制。

### (三) 投资组合报告

## 1、报告期末基金资产组合情况

| 资产类别         | 金额(元)          | 占基金总资产的比例 |
|--------------|----------------|-----------|
| 股票           | 612,190,764.63 | 62.04%    |
| 债券           | 274,288,139.41 | 27.80%    |
| 银行存款及清算备付金合计 | 20,769,486.27  | 2.10%     |
| 其他资产等        | 79,581,550.50  | 8.06%     |
| 合计           | 986,829,940.81 | 100%      |

## 2、报告期末按行业分类的股票投资组合

| 行业               | 股票市值(元)        | 市值占基金资产净值比例 |
|------------------|----------------|-------------|
| A 农、林、牧、渔业       |                |             |
| B 采掘业            | 23,842,720.00  | 2.47%       |
| C 制造业            | 237,784,664.42 | 24.67%      |
| C0 食品、饮料         | 48,699,260.98  | 5.05%       |
| C1 纺织、服装、皮毛      | 6,560,190.00   | 0.68%       |
| C2 木材、家具         |                |             |
| C3 造纸、印刷         | 9,830,026.52   | 1.02%       |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料   | 6,953,855.79   | 0.72%       |
| C5 电子            |                |             |
| C6 金属、非金属        | 59,263,846.21  | 6.15%       |
| C7 机械、设备、仪表      | 19,074,483.51  | 1.98%       |
| C8 医药、生物制品       | 87,403,001.41  | 9.07%       |
| C99 其他制造业        |                |             |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 68,143,524.07  | 7.07%       |
| E 建筑业            | 494,103.54     | 0.05%       |
| F 交通运输、仓储业       | 150,782,796.59 | 15.64%      |
| G 信息技术业          | 31,006,155.84  | 3.22%       |
| H 批发和零售贸易        | 5,512,690.50   | 0.57%       |
| I 金融、保险业         | 21,558,568.00  | 2.24%       |
| J 房地产业           | 38,059,661.17  | 3.95%       |
| K 社会服务业          | 35,005,880.50  | 3.63%       |
| L 传播与文化产业        |                |             |
| M 综合类            |                |             |
| 合计               | 612,190,764.63 | 63.51%      |

## 3、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

| 序号 | 股票代码   | 股票简称 | 数量(股)     | 期末市值(元)       | 市值占基金资产净值比例 |
|----|--------|------|-----------|---------------|-------------|
| 1  | 600009 | 上海机场 | 3,827,810 | 63,158,865.00 | 6.55%       |
| 2  | 000069 | 华侨城A | 3,933,245 | 35,005,880.50 | 3.63%       |
| 3  | 000063 | 中兴通讯 | 1,036,302 | 31,006,155.84 | 3.22%       |
| 4  | 600085 | 同仁堂  | 1,345,467 | 30,932,286.33 | 3.21%       |
| 5  | 000022 | 深赤湾A | 924,768   | 29,796,024.96 | 3.09%       |

|    |        |      |           |               |       |
|----|--------|------|-----------|---------------|-------|
| 6  | 600519 | 贵州茅台 | 594,518   | 28,602,260.98 | 2.97% |
| 7  | 000002 | 万科A  | 5,144,572 | 28,398,037.44 | 2.95% |
| 8  | 600900 | 长江电力 | 2,976,466 | 25,746,430.90 | 2.67% |
| 9  | 600028 | 中国石化 | 5,704,000 | 23,842,720.00 | 2.47% |
| 10 | 600011 | 华能国际 | 3,162,631 | 22,359,801.17 | 2.32% |

## 4、期末按券种分类的债券投资组合

| 债券类别  | 期末市值(元)        | 市值占基金资产净值比例 |
|-------|----------------|-------------|
| 国家债券  | 111,058,950.00 | 11.52%      |
| 央行票据  |                |             |
| 企业债券  |                |             |
| 金融债券  | 88,867,918.72  | 9.22%       |
| 可转换债券 | 74,361,270.69  | 7.71%       |
| 合计    | 274,288,139.41 | 28.45%      |

注：银行间国债及金融债均按成本计算市值，国债及金融债合计比例 20.74%

## 5、告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

| 序号 | 债券名称        | 期末市值(元)       | 市值占基金资产净值比例 |
|----|-------------|---------------|-------------|
| 1  | 04 国开 10    | 49,995,000.00 | 5.19%       |
| 2  | 04 国债(5)    | 40,850,000.00 | 4.24%       |
| 3  | 01 年 06 期国债 | 30,453,000.00 | 3.16%       |
| 4  | 03 年 7 期国债  | 29,970,000.00 | 3.11%       |
| 5  | 04 进出 02    | 20,294,000.00 | 2.11%       |

## 6、投资组合报告附注

(1) 报告期内本基金投资的前十名股票的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

(2) 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

(3) 其他资产构成

| 其他资产      | 期末余额(元)       |
|-----------|---------------|
| 交易保证金     | 265,832.07    |
| 应收证券交易清算款 |               |
| 应收利息      | 5,793,458.55  |
| 应收申购款     | 42,259.88     |
| 其他应收款     | 73,480,000.00 |
| 买入返售证券    |               |
| 合计        | 79,581,550.50 |

(4) 持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 代码     | 债券名称 | 期末市值(元)      | 市值占基金资产净值比例 |
|----|--------|------|--------------|-------------|
| 1  | 100096 | 云化转债 | 4,484,524.80 | 0.47%       |
| 2  | 100236 | 桂冠转债 | 3,395,186.20 | 0.35%       |
| 3  | 100567 | 山鹰转债 | 1,640,752.40 | 0.17%       |



|    |        |      |               |       |
|----|--------|------|---------------|-------|
| 4  | 110001 | 邯钢转债 | 13,665,406.30 | 1.42% |
| 5  | 110037 | 歌华转债 | 4,524,672.50  | 0.47% |
| 6  | 125488 | 晨鸣转债 | 13,332,292.20 | 1.38% |
| 7  | 125822 | 海化转债 | 4,381,910.40  | 0.45% |
| 8  | 125930 | 丰原转债 | 3,756,855.00  | 0.39% |
| 9  | 125932 | 华菱转债 | 1,958,587.40  | 0.20% |
| 10 | 126002 | 万科转2 | 7,390,840.29  | 0.77% |

### 三、嘉实债券证券投资基金

#### (一) 基金产品概况

基金简称：嘉实债券

基金代码：070005（深交所净值揭示代码：160704）

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003年7月9日

报告期末基金份额总额：180,850,102.97份

投资目标：以本金安全为前提，追求较高的组合回报。

投资策略：采取主动的自上而下的投资策略，通过对投资组合的相对价值分析，充分挖掘收益率曲线动态变化而带来的潜在的投资机会；应用久期调整、凸度挖掘、息差比较等策略构建组合，实现基金的保值增值。

业绩比较基准：中央国债登记结算公司的中国债券指数。

风险收益特征：属于低风险证券投资基金，其长期平均的风险和预期收益率低于股票基金，高于货币市场基金。

#### (二) 主要财务指标和基金净值表现

##### 1. 主要财务指标

| 主要财务指标         | 本期间(2005年1月1日—3月31日) |
|----------------|----------------------|
| 基金本期净收益(元)     | -1,010,168.77        |
| 基金份额本期净收益(元/份) | -0.0074              |
| 期末基金资产净值(元)    | 170,686,828.56       |
| 期末基金份额净值(元/份)  | 0.944                |

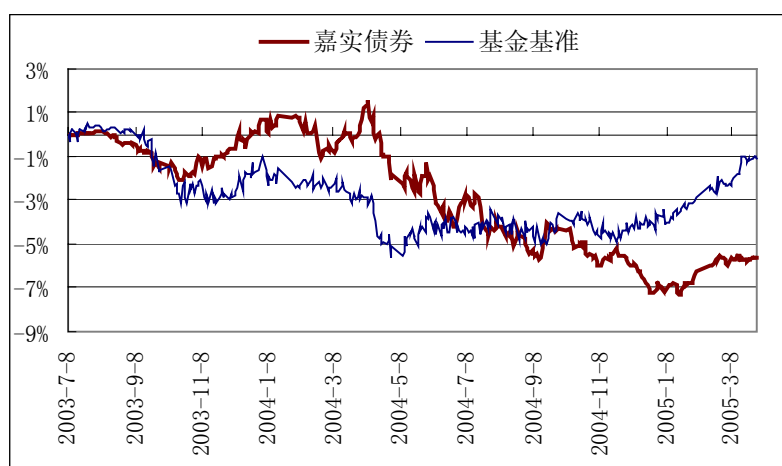
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

##### 2. 基金净值表现

###### (1) 报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差<br>② | 业绩比较基<br>准收益率<br>③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④    |
|-------|------------|-------------------|--------------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 1.29%      | 0.14%             | 2.67%              | 0.25%                 | -1.38% | -0.11% |

(2) 基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较



注：本基金投资组合比例限制如下：

(1) 投资于债券的比例不低于基金资产总值的 80%；(2) 投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%；(3) 投资于国债及信用等级为 BBB 级及以上（或者有高信用等级机构或相当优质资产担保）的金融债、企业（公司）债（包括可转债）等债券的比例不低于基金非现金资产的 80%。前述信用等级是指由国家有权机构批准或认可的信用评级机构进行的信用评级；(4) 本基金所投资的新股上市流通后持有期不超过六个月；(5) 新股投资比例不超过基金资产总值的 20%。

由于基金规模或市场的变化导致的投资组合超过上述约定的比例不在限制之内，但应在 10 个交易日内进行调整，以达到标准。

自本基金合同生效日 2003 年 7 月 9 日起六个月内，本基金达到上述比例限制。本报告期内本基金严格遵循上述基金合同规定的投资组合比例限制。

### (三) 投资组合报告

#### 1、报告期末基金资产组合情况

| 资产类别         | 金额（元）          | 占基金总资产的比例 |
|--------------|----------------|-----------|
| 股票           |                |           |
| 债券           | 138,208,526.21 | 80.60%    |
| 银行存款及清算备付金合计 | 690,157.78     | 0.40%     |
| 其他资产等        | 32,581,421.22  | 19.00%    |
| 合计           | 171,480,105.21 | 100%      |

## 2、期末按券种分类的债券投资组合

| 债券类别  | 期末市值(元)        | 市值占基金资产净值比例 |
|-------|----------------|-------------|
| 国家债券  | 62,880,527.70  | 36.84%      |
| 央行票据  | 8,777,700.00   | 5.14%       |
| 企业债券  | 2,000,000.00   | 1.17%       |
| 金融债券  | 19,980,000.00  | 11.71%      |
| 可转换债券 | 44,570,298.51  | 26.11%      |
| 合计    | 138,208,526.21 | 80.97%      |

## 3、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

| 序号 | 债券名称       | 期末市值(元)       | 市值占基金资产净值比例 |
|----|------------|---------------|-------------|
| 1  | 21 国债 (03) | 12,209,000.00 | 7.15%       |
| 2  | 21 国债 (15) | 12,166,053.90 | 7.13%       |
| 3  | 03 国开 18   | 9,990,000.00  | 5.85%       |
| 4  | 03 进出 02   | 9,990,000.00  | 5.85%       |
| 5  | 21 国债(00)  | 9,241,541.60  | 5.41%       |

## 4、投资组合报告附注

(1) 报告期内本基金投资的前十名股票的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

(2) 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

(3) 其他资产构成

| 其他资产      | 期末余额(元)       |
|-----------|---------------|
| 交易保证金     | 87,015.98     |
| 应收证券交易清算款 | 4,001,360.00  |
| 应收利息      | 1,458,325.24  |
| 应收申购款     | 34,720.00     |
| 其他应收款     |               |
| 买入返售证券    | 27,000,000.00 |
| 合计        | 32,581,421.22 |

(4) 持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 代码     | 债券名称 | 期末市值(元)      | 市值占基金资产净值比例 |
|----|--------|------|--------------|-------------|
| 1  | 100087 | 水运转债 | 1,484,587.50 | 0.87%       |
| 2  | 100177 | 雅戈转债 | 566,850.00   | 0.33%       |
| 3  | 100567 | 山鹰转债 | 417,760.00   | 0.24%       |
| 4  | 100726 | 华电转债 | 3,180,640.00 | 1.86%       |
| 5  | 100795 | 国电转债 | 4,044,048.40 | 2.37%       |
| 6  | 110317 | 营港转债 | 171,394.50   | 0.10%       |
| 7  | 110418 | 江淮转债 | 2,648,320.00 | 1.55%       |
| 8  | 125069 | 侨城转债 | 307,147.44   | 0.18%       |
| 9  | 125488 | 晨鸣转债 | 5,114,892.42 | 3.00%       |

|    |        |      |              |       |
|----|--------|------|--------------|-------|
| 10 | 125630 | 铜都转债 | 1,142.50     | 0.00% |
| 11 | 125729 | 燕京转债 | 5,469,094.40 | 3.20% |
| 12 | 125822 | 海化转债 | 5,172,794.48 | 3.03% |
| 13 | 125937 | 金牛转债 | 5,267,265.80 | 3.09% |
| 14 | 126002 | 万科转2 | 5,171,520.17 | 3.03% |

#### 四、管理人报告

##### 1、基金经理小组介绍

本系列基金包含三只基金，由两名基金经理和一名基金经理助理组成基金经理小组，共同管理本系列基金。基金经理小组成员简介如下：

邵健先生，基金经理，经济学硕士。8年证券从业经历。曾任职于国泰君安证券研究所，历任研究员、行业投资策略组组长、行业公司部副经理，从事行业研究、行业比较研究及资产配置等工作。2003年7月进入嘉实基金管理有限公司投资部工作。

田晶女士，基金经理，美国纽约市立大学布鲁克商学院工商管理学硕士(MBA)。8年证券从业经历。曾任职于美国花旗集团资产管理公司，美国信安资产管理公司，任基金经理，从事日本及亚太地区的股票市场投资。2002年12月加入嘉实基金管理有限公司，任研究部副总监。

林勇先生，基金经理助理，MBA，7年证券投资经验。曾就职于中国人民银行，招商银行资金交易中心，任投资主管。2004年4月进入嘉实基金管理有限公司投资部工作。

2、在报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实理财通系列证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

##### 3、报告期内基金的投资策略和业绩表现

###### (1) 嘉实增长基金

本基金合同生效于2003年7月9日，截止2005年3月31日，基金份额净值增长率为28.01%，相对业绩比较基准巨潮小盘指数的超额收益率为65.59%。2005年1季度，本基金净值增长率为4.01%，同一期间，巨潮小盘指数下跌10.72%，本基金净值增长率超越业绩比较基准收益率14.73%。

2005年第一季度，中国A股市场继续下跌，与此同时，市场运行出现了一些新的特点，基于企业所处的产业发展与竞争环境、公司的竞争力、公司治理、成长的持续性等方面的因素的不同，蓝筹板块内部不同企业的估值开始出现显著的差异，我们认为，这一现象总体上表现出中国证券市场的投资理念正在趋于深化。

在此过程中，本基金继续采取“强化防御、关注成长”的投资策略，保持了对中药、机场、港口、食品饮料、能源装备等行业的超额配置，与此同时，增加了对铁路、零售、客车、高速公路等行业的配置，减少了钢铁、电力、化学原料药等行业的配置，从结果来看，这些策略使我们有效地规避了市场暴跌的影响，取得了良好的收益。

未来一阶段，本基金将采取“攻守兼备”的投资策略，力争在正常环境、利率、汇率、税率出现变革，以及全流通试点等多种情况下，组合都保持良好的防御性与进攻性。

## （2）嘉实稳健基金

本基金合同生效于 2003 年 7 月 9 日，截至 2005 年 3 月 31 日，累计基金份额净值为 1.104 元。本季度，本基金净值增长率为 1.48%，在同一时期内，业绩比较基准巨潮大盘指数下跌 5.93%，本基金净值增长率超越业绩比较基准 7.41%。

由于缺乏持续实质性利好刺激以及春节因素，投资者选择了离开市场，加之市场结构性调整加剧，科技股与非蓝筹股集中释放估值压力，上证综指于 2005 年 2 月 1 日下探至 1187 点。市场后来在受交易所召开会议讨论落实“国九条”问题及传言股权分置问题将得到解决的朦胧利好刺激下，市场 11 个交易日反弹 140 点到 1328 点。由于“两会”上没有传来关于投资者预期的关于解决股权分置的利好消息，而投资者对于再融资提速、H 股公司的“海归”、四大国有商业银行的改制上市、新股询价制度推出等负面因素，市场再度单边下挫，探低至 3 月 31 日的 1162 点。

今年一季度，本基金继续将风险资产重点配置在既能充分分享中国经济高速增长又能有效规避宏观调控负面影响的垄断性行业（例如机场航空、港口航运），具有品牌优势的消费品行业，以及防御性和成长性兼并的医药行业。对周期性行业，则采取“自下而上”的策略，力求寻找出超出市场预期的个股，而不特意对行业配置做大的偏离。2004 年第四季度重点配置的行业在今年一季度均取得了较好的超额收益。2004 年第四季度本基金超额收益主要来源于港口、中药、机场、白酒、旅游资源等行业。

2005 年第二季度，我们将在市场平衡格局中把握波动的机会，重点战略持有估值合理的优质资产。同时，在资产配置上做进一步的细分和匹配，策略是核心持有稳定资产，积极关注增量资产，择机参与博弈资产。

行业方面，我们继续看好 2005 年业绩持续稳定增长的机场、港口、水运、路桥、特色原料药、品牌中药、白酒，以及即将出现盈利拐点的电力行业等。

选股方面，本基金重点关注内生性回报率（ROIC/WACC）增长具有良好可预见性、平稳的 G 和 ROE、高现金流、良好分红水平、具有品牌和市场优势，优良管理水平和治理结构完善的公司。

### (3) 嘉实债券基金

本基金合同生效于 2003 年 7 月 9 日，截至 2005 年 3 月 31 日基金份额净值为 0.944 元，本季度净值增长率为 1.29%，同期业绩比较基准收益率为 2.67%，本基金净值增长率与业绩比较基准相差 1.38%。

中央政府在 2004 年实行的宏观调控已经取得初步成效，2005 年 1 月，CPI 继续回落，2 月份由于季节性因素出现反弹，但仍在预计范围之内。虽然通胀压力有所减缓，但投资增长依然较高，1-2 月份城镇固定资产投资完成额同比增长 24.5%，比 2004 年 12 月提高 3.3 个百分点。面对这种情况，在货币政策方面，中央银行决定于 3 月 17 日起，提高房屋贷款利率，同时降低超额存款准备金利率，由 1.62% 下调到 0.99%，放开金融机构同业存款利率。其目的是抑制房地产价格过快上涨，同时鼓励银行发放流动资金贷款，改善银行贷款结构。债券市场在总体利好的市场预期氛围下，一路上行，截止 2005 年 3 月 31 日，上交所国债指数较年初上涨 4.71%，中国国债总指数较年初上涨 2.67%。2005 年 1 季度，A 股市场在市场深层次问题依然存在的情况下，整体呈震荡筑底的走势，上证指数跌幅达 5.87%。

今年 1 季度，本基金对投资策略进行了相应调整：一是增长债券组合久期，以 3-7 年期债券为主进行组合配置；二是减少可转换债券的比例。在债券方面，本基金获得了较好收益，但由于仍保持了一定比例的可转换债券，因此综合收益低于业绩比较基准。预计今年 2 季度中央银行全面加息的可能性不大，债券市场在经过此轮上涨后将依然保持谨慎乐观态势。

## 五、开放式基金份额变动

| 项目名称           | 嘉实增长基金           | 嘉实稳健基金         | 嘉实债券基金         |
|----------------|------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额（份） | 1,088,304,715.66 | 943,370,357.54 | 131,294,713.63 |
| 报告期期末基金份额总额（份） | 1,179,157,933.88 | 936,674,186.90 | 180,850,102.97 |
| 报告期内基金总申购份额（份） | 206,186,663.17   | 4,296,463.55   | 59,498,120.08  |
| 报告期内基金总赎回份额（份） | 115,333,444.95   | 10,992,634.19  | 9,942,730.74   |

## 六、备查文件目录

### (一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准嘉实理财通系列开放式证券投资基金设立的文件；
- 2、《嘉实理财通系列开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《嘉实理财通系列开放式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《嘉实理财通系列开放式证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

6、报告期内嘉实理财通系列开放式证券投资基金公告的各项原稿。

(二) 存放地点：北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 层嘉实基金管理有限公司

(三) 查阅方式

1. 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

2. 网站查询：基金管理人网址：<http://www.harvestasset.com>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 95105866, 010-65185566 或发电子邮件，E-mail:service@harvestasset.com。

嘉实基金管理有限公司

2005年4月20日